



### <来週の資金需給予想とイベント予定>

(単位: 億円)

日付	資金需給予想			主な要因	オペ期日	オペスタート	イベント	
	銀行券要因	財政等要因	資金過不足					
5/31 (月)	+ 700	▲ 7,900	▲ 7,200		CP等買入 補完供給	▲ 3,800 + 200	国債買入 + 11,400 CP等買入 + 4,000	日: 鉱工業生産 (前月比・前年比) (4月) 欧: ユーロ圏マネーサプライ (4月)
6/1 (火)	+ 1,000	▲ 22,000	▲ 21,000	国債発行償還 (2年)				米: ISM製造業景況感指数 (5月) 欧: ユーロ圏製造業PMI (5月) 欧: ユーロ圏CPI (5月) 欧: ユーロ圏失業率 (5月)
6/2 (水)	トン	▲ 45,000	▲ 45,000	税・保険揚げ 普通交付税交付金	成長基盤	▲ 8,600		日: 安達日銀審議委員、静岡県金融経済懇談会 で講演 (オンライン) 日: マネタリベース (前年比) (5月) 米: ページブック 米: フィラデルフィア連銀総裁講演
6/3 (木)	トン	+ 1,000	+ 1,000		成長基盤	▲ 2,000		米: フィラデルフィア連銀総裁講演 米: クオールズFRB副議長講演 米: ADP雇用統計 (5月) 米: ISM非製造業総合景況感指数 (5月)
6/4 (金)	トン	▲ 26,000	▲ 26,000	国債発行 (10年)				G7財務相会合 (5日まで) 米FRB議長とECB総裁、討論会に参加 米: 雇用統計

### <インターバンク>

日銀当座預金残高は週初526兆7,500億円から始まった。25日の新型コロナ対応金融支援特別オペ、国債買入オペ、社債買入オペや、27日の国庫短期証券買入オペなどの要因で大きく増加し、週末には529兆2,700億円となった。

無担保コールON物加重平均金利は、週初は△0.015%と先週と横ばいであったが、週末にかけ地銀業態を中心に調達ニーズが弱まり、低下していく展開となった。週末28日は3日積みであるが傾向は変わらず、2021年3月以来約2か月ぶりとなる△0.025%まで低下した。

総務省が28日に公表した4月の労働調査によると、完全失業率 (季節調整値) は2.8%で前月比0.2ポイント上昇した。上昇は2020年10月以来6か月ぶりとなった。

来週の主な予定は、国内では4月鉱工業生産 (前月比・前年比) の公表 (31日) 及び5月マネタリベース (前年比) の公表 (2日) などが、海外では米ページブックの公表 (2日) 米雇用統計の公表 (4日) などがある。

### <レポ>

足許GC取引は週初△0.10%近辺の出合いから始まった。短期買入オペが実施された26日の取引では、一時△0.10%前半の出合いも見られレートは低下した。短期3Mの入札日である28日の取引では、△0.09%台まで上昇し越週した。SC取引では2年409~424回債、5年136~147回債、10年331~362回債、20年164~176回債、30年59~70回債、40年9~13回債などに引合いが見られた。

### <CP>

今週の入札発行総額は約1兆2,800億円で、週間償還額 (約9,000億円) を上回った。入札発行市場は、月末発行は期落ち程度の発行に止まったが、連日複数の業態での大型案件がオファーされ、活況なマーケットとなった。発行残高は先週末の23兆8,367億円から、27日時点で2兆550億円に増加した。26日に、CP等買入オペが予定通り4,000億円でオファーされた。結果は、按分レート△0.010%・平均落札レート△0.006%と前回比 (按分レート△0.014%・平均落札レート△0.011%) で上昇した。

来週の週間償還額は、約1,200億円程度となっている。発行市場は、月初で新規発行が少なく見込まれるため、期落ち額と同額程度の発行額と思われる。発行レートは、投資家の運用ニーズが強く、マイナスから0%近辺の出合いが中心と思われるが、6月末越えの日銀オペ等の対象銘柄や希少銘柄では、今週同様強いマイナスレートでの出合いを予想する。

### <TDB>

5月24日入札の6M996回債は、最高落札利回り△0.1070% (前回債△0.1050%)、平均落札利回り△0.1090% (同△0.1090%) となり、前回債と横ばいの結果となった。5月28日入札の3M997回債の入札は、最高落札利回り△0.1062% (前回債△0.1042%)、平均落札利回り△0.1122% (同△0.1046%) となった。

### [無担保コールレート]

	予想レンジ (%)
O/N	△0.080 ~ 0.001
1M	△0.040 ~ 0.030
2M	△0.010 ~ 0.040
3M	0.000 ~ 0.100
6M	0.000 ~ 0.130

### [オープン市場]

	予想レンジ (%)
現先 (on/1w)	△0.050 ~ 0.00
CP 3M	△0.060 ~ 0.00